

Finansdepartementet  
Ref.: 24/6230

Høringen inngis elektronisk

Dato: 25.04.2025

## Høringsuttalelse – endringer i skattereglene for verdipapirfond og fondskonto

Det vises til høringsnotatet fra Finansdepartementet datert 30.01.2025 om endringer i skattereglene for verdipapirfond og fondskonto. Forening for finansfag Norge (FFN) takker for muligheten til å gi innspill til de foreslåtte endringene.

### Forening for finansfag Norge sine synspunkter

FFN mener det er positivt at de foreslåtte endringene vil motvirke økonomisk dobbeltbeskatning og kunne gi fondene forbedring i rammebetingelser. FFN ønsker å gi sine innspill til forslagene som fremmes.

På generelt nivå, støtter FFN det regulatoriske målet om å skape et rammeverk for verdipapirfond som sikrer like konkurransevilkår for norske verdipapirfond, sammenlignet med tilsvarende fond i andre land i det europeiske samarbeidsområdet (EØS). Vi framhever da betydningen av å legge lovgivningen, både på skatteområdet og generelt, tettere opp til de domisilene for EU-regulerte fond som i dag er mest konkurransedyktige i EØS, herunder Luxembourg og Irland. Eksempelvis forenkler Luxembourg Amended Law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, artikkel 173, skatte spørsmålet ved å definere Units for Collective Investments (UCIs) som skattefrie, med noen enkle unntak. Norge ville være tjent med en ytterligere forenkling av skattelovgivningen for verdipapirfond for å gjøre konkurransevilkårene for norskregistrerte verdipapirfond med tilhørende arbeidsplasser likere med de nevnte domisilene. Vi noterer oss at høringsnotatet henviser til Sverige i en komparativ analyse av innholdet i forslaget til revidert regelverk, som er forståelig gitt at dette har vært, og er, et alternativt domisil for enkelte norskbaserte fondsforvaltere. Sverige selv, i Regeringens Kommittédirektiv (Dir. 2023:163), peker på konkurransekraften hos de nevnte landene som relevant for komparativ analyse. Også i Sverige er verdipapirfond skattefrie, all beskatning skjer på andelseiernes nivå.

### 1. Skatteplikt på renteinntekter

Vi anerkjenner behovet for å redusere risikoen for dobbeltbeskatning av renteinntekter. Departementets anbefalte løsning med skattefritak for verdipapirfond på renteinntekter vil forenkle skattesystemet og gjøre at renteavkastningen behandles tilsvarende som i mange andre land (akkumulierende). FFN støtter denne tilnærmingen, da den vil bidra til økt forutsigbarhet og konkurransedyktighet for norske verdipapirfond. Departementets to alternative tekniske løsninger for dette, har som intensjon å oppnå samme reelle effekt, men begge har noen ulike fordeler og ulemper. I valget mellom de to løsningsalternativene i utkastet til lov og forskriftsbestemmelser for skattelovens § 10-20, fremstår løsningsalternativ 1 med skattefritak for fondet som lettere å håndtere administrativt, og støttes derfor av FFN.

## **2. Utvidelse av fritaksmetoden til utbytte og finansielle instrumenter**

Hvis fond ikke skal bli skattefrie tilsvarende som i jurisdiksjonene trukket frem innledningsvis, mener vi at den foreslåtte utvidelsen av fritaksmetoden til å omfatte utbytte fra selskaper hjemmehørende utenfor EØS samt finansielle instrumenter med aksjer som underliggende objekt, vil styrke verdipapirfondenes internasjonale konkurranseevne. FFN støtter denne endringen. Det bør imidlertid i tillegg utvides til å omfatte finansielle instrumenter med andre underliggende objekter enn aksjer, som rente og valuta.

## **3. Unntak for lavskatteland**

Vi forstår begrunnelsen for å unnta gevinster og utbytte fra selskaper i lavskatteland fra fritaksmetoden. Det er imidlertid vanskelig å avgjøre hva som er lavskatteland. Skal den avgrensningen settes, må det være presist hvilke jurisdiksjoner som omfattes, for å sikre forutsigbarhet for markedsaktørene.

## **4. Avgrensning av verdipapirfond i skatteloven**

Vi støtter forslaget om en mer målrettet avgrensning av hva som regnes som verdipapirfond. I tillegg bør den norske reguleringen av alternative investeringsfond og andre fondslignende finansielle instrumenter gjennomgå med hensyn til konkurransedyktige vilkår. Det er viktig at det legges til rette for like konkurransevilkår mellom norske og utenlandske fond, samtidig som regelverket forblir oversiktlig og effektivt.

## **5. Endringer i fritaksmetoden for fondskonto**

Departementet foreslår å unnta investeringer i fondskonto fra fritaksmetoden. FFN etterlyser en nærmere vurdering av hvordan endringen vil påvirke eksisterende investorer og forsikringselskaper.

### **Utvikling i reguleringen**

Flere av de foreslåtte endringene vil innebære forbedringer i rammebetingelsene for den norske kapitalforvaltningsbransjen og for norske investorer. FFN ønsker igjen å understreke betydningen av at norske reguleringer har like, eller bedre, vilkår som jurisdiksjoner Norge konkurrerer med på fondsområdet. FFN oppfordrer departementet til å gjennomgå de totale rammebetingelsene, også de som ikke er omhandlet i høringsnotatet.

Like konkurransevilkår mellom Norge og andre europeiske land vil stanse ytterligere utflagginger, legge til rette for vekst i den norske fondsbransjen samt styrke dens evne til å beholde og tiltrekke seg kapital, kompetanse og arbeidsplasser.

Avslutningsvis vil FFN takke for muligheten til å gi vår tilbakemelding på dette høringsnotatet.

Vennlig hilsen  
Forening for finansfag Norge

**Jannicke Rustad-Nilssen**  
Adm. direktør